

盈富基金踢走美資道富環球

恒生投資獲任經理人 管理費大減31%

盈富基金(2800)終撤換隨美國政客指揮棒起舞的經理人道富環球。盈富昨宣布自1999年底上市以來首次更換經理人，基金監督委員會經專業獨立顧問公司協助進行經理人檢討後，從7家經驗基金經理人中選擇恒生投資管理有限公司(恒生投資)為新經理人，取代原美資道富環球。相關交接預期今年第三季完成，新經理人的管理費首階段會下調31%。盈富昨收報22.12元升1.1%，市值約1,119.05億元。

◆香港文匯報記者 岑健樂

◆盈富基金自1999年底上市以來首次更換經理人。資料圖片



盈富基金昨公布，恒生投資成為新經理人後，會為直接或透過強積金投資於盈富基金的投資者創優增值。現時每年0.025%-0.05%的分級管理費將下調至每年0.015%-0.045%。與現時管理費收費表相比，盈富基金於首3年的實質管理費將下調至每年0.022% (減幅約為31%)。從第4年開始，新經理人會進一步下調實質管理費至每年0.019% (減幅約為40%)。盈富基金信託人美國道富銀行的費用，亦會於新管理費生效時同時下調至新實質管理費的同一水平。

交接料第三季完成 不影響運作

預計有關交接安排待取得監管批准後，將於今年第三季完成。在交接期間，盈富基金的管理和運作，及投資於盈富基金的強積金基金，將如常運作不受影響。

盈富指出，基金的監督委員會早前聘請了一家在基金經理人遴選方面具有專業知識的獨立顧問公司協助進行經理人檢討，

在評估過多家交易所買賣基金經理人後，最終邀請了7家在不同地區具領導地位的交易所買賣基金經理人(包括現任經理人道富環球投資管理亞洲有限公司)提交建議書。

盈富基金監督委員會認為恒生投資是最適合接任盈富基金經理人，以保障單位持有人的利益。這項決定考慮到下列多項因素，包括恒生投資有香港證監會認可交易所買賣基金的相關經驗、專業知識、本地規模；最新市場發展和盈富基金的未來發展以及管理費等因素，而信託人亦支持監督委員會的有關決定，確保單位持有人的利益。

金管局：轉變惠及單位持有人

金管局發言人昨表示，歡迎監督委員會的決定，相信盈富基金的單位持有人將受惠於是次轉變，並稱恒生投資管理公司多年來在管理交易所買賣基金(ETF)有豐富的往績，接任後亦會大幅下調管理費。

恒生投資自1995年開始管理指數基金，總資產管理規模(AUM)每年增長率達17.5%，按AUM計算為本地第二大ETF管理人。恒生投資之母公司——恒生銀行執行董事兼行政總裁施穎茵昨表示，深感榮幸恒生投資獲委以管理盈富基金的重任。她表示盈富基金對香港有深層意義，是為香港人而設的基金，其於1999年的成立開闢了本地的交易所買賣基金市場。

恒生投資董事兼行政總裁李佩珊補充，恒生投資的專業投資團隊會致力為盈富基金的單位持有人及社會提供優質及創增值的服務。在現階段會專注與信託人及現任經理人緊密合作，以確保順利交接。

資料顯示，盈富基金是目前亞洲(除日本以外)最大的股票交易所買賣基金之一，同時亦為很多香港在職人士之退休/財富計劃的基礎。投資於盈富基金的強積金資產佔盈富基金資產約17.5%。

盈富基金經理人風波事件簿

時間	事件
2020年11月12日	時任美國總統特朗普簽署行政命令，禁止美國資金投資所謂的「中國軍方擁有或控制的中國企業」，包括藍籌股中移動與中聯通。
2021年1月11日	盈富基金經理人道富環球發出通告，表示不再對受制裁的股份進行任何新投資，兩日後(13日)撤回決定，14日起將恢復對屬於受美國制裁實體進行投資。期間，道富的做法引發社會反響，不少市場人士呼籲撤換經理人。金管局前總裁、行政會議成員任志剛指，經理人若因買賣個別股份受到限制並造成追蹤誤差，「便不適合出任這個工作」。獨立股評人David Webb亦認為，應該選擇非美國人作為盈富基金經理及信託人。
2021年7月29日	道富環球宣布修訂銷售文件內容，盈富基金單位不得向美國人發售。
2021年7月30日	市場傳出香港監管機構檢道富環球作為盈富基金經理人的任命，以確保本地投資者利益得到充分保護，免受美國針對中國公司股票的投資黑名單措施影響。
2022年3月29日	恒生投資獲選為盈富基金新經理人，相關交接預期將於今年第三季完成。

製表：香港文匯報記者 岑健樂

港金融業現人才荒 獵頭公司料加薪30%挽留

香港文匯報訊(記者 莊程敏)本港實施嚴厲防疫政策，令部分金融從業員決定遷往別地，彭博引述金融及數碼資產行業的獵頭公司、行政人員及僱主的意見指，由於有不少金融業人才離港，香港短期正出現人才荒，留下來的部分金融從業員，料加薪幅度不少於20%至30%。

據彭博昨日報道，特區政府去年向外國金融從業員批出的新簽證數目降至2,569份，較正常年份的2018年減少近一半。獵頭公司ESGI董事總經理Christine Houston指，相對一年前，企業對金融人才的需求更大，傳統上金融機構一般會加薪15%來挽留人才，現時肯定加幅不少於20%至30%。

報道指出，今年淨離開本港人數超過14萬人，創下歷來移民人數新高，足足為2021年的4倍，部分人因嚴格的防疫政策需與家人分離，又有人擔心全民強制檢測的隔離措施，以及太長的隔離期令員工難以出差或探親等。

不過，特區政府已宣布周五起(4月1日)起取消對9個國家實施的地區性航班「熔断機制」。由同日起，海外抵港人士如在檢疫期第5至7天連續取得陰性檢測結果，可提早離開檢疫酒店，即檢疫期縮短至7天，亦不再按風險劃分海外國家或地區，首階段先讓已打兩針疫苗的香港居民返港，酒店檢疫時間最短可縮至7日。

短期獲巨額加薪 長線非好事

Robert Walters 駐香港區域主管John Mullally表示，過去15個月金融從業員薪酬大幅上漲，已成為一個「重大問題」，預期在人才爭奪戰下，今年加薪速度再加快。不過，若香港未來放寬入境的防疫措施，吸引人才回流，或企業將職位移至其他國家，現時獲得超額加薪的人可能面臨局勢大反轉的風險，所以短期金融從業員可獲得巨額加薪，但長線並非好事。

專家：換掉美資行釋除對政治風險疑慮

香港文匯報訊(記者 周紹基、岑健樂)盈富基金(2800)昨公布將經理人更換為恒生投資，取代擔任逾20年的美國道富環球。市場人士指出，在中美角力下，盈富基金更換經理人，受到美國制裁涉及的投資風險將會減少，而盈富基金屬於被動基金，更換經理人對盈富的運作不會有影響。

中大商學院亞太工商研究所名譽教授李兆波表示，由恒生投資取代美資的道富後，盈富基金因應美國制裁涉及的投資風險將會減少。他說，現時在中美角力下，盈富採用美資公司做經理人，可能要面對一些政治壓力，法律風險永遠都存在。現在選擇恒

生投資，盈富資產被凍結或限制的機會應會大大減少。

身兼基金經理的香港投資者學會主席譚紹興表示，一年前美國將中移動(0941)等股份列入所謂的投資「黑名單」，作為美資行的道富曾表示不能再買賣有關股份。雖然後來有關決定被撤回，但市場難以釋除盈富可能再受中美關係影響的疑慮。

譚紹興認為，證監會今次撤換盈富基金經理人，手續並不繁複，因為盈富基金的所有資產，都存放於託管銀行，只需換個經理人就可以。加上盈富基金作為被動基金，道富只需根據恒指的比重買賣股份，以及應付派

息和贖回，並沒太多工作，一般都可以電腦程式運作。

管理費下調是好事

金利豐證券研究部執行董事黃德几表示，當初市場確實擔心道富環球能否繼續有效管理追蹤恒指表現的盈富基金，避免出現巨大的追蹤誤差。恒生投資作為香港本地投資機構，專注管理與內地及香港市場有關的基金，擁有豐富資產管理經驗，而且它早已發行與盈富基金性質相近的恒指ETF(2833)，加上恒生投資成為經理人後，管理費將會下調，因此更換經理人對持有盈富基金的投資者是好事。

港交所三大戰略 強化優勢創機遇

香港文匯報訊(記者 周紹基)港交所(0388)昨日舉行企業日，行政總裁歐冠昇與其他高層一同交代港交所未來數年的工作重點，並表示資本市場受短期不利因素影響，但基本面仍強勁。未來將有「三大戰略」，包括連接中國與世界、連接資本與機遇，以及連接現在與未來。

不過，港交所提出的戰略，未有太大驚喜，港交所股價反覆偏軟，全日跌0.1%報372元。

歐冠昇：對新範疇持開放態度

在以視像形式舉行的企業日上，歐冠昇指出，近期資本市場受到中美貿易戰、俄烏戰事、本港金融人才短缺等衝擊，亦面對着科技及資訊企業的監管收緊，以及對加息及環球通脹持續憂慮，這些因素十分影響本地市場，導致1、2月港股成交顯著減少，儘管有很多企業排隊上市，而完成上市公司數目顯著放緩，但相信影響是短暫的。他指，目前有170間公司正申請在港上市，而大量中概股回流本港，證明香港是一個很好的市場。

他表示，現階段首選是讓港交所業務自然發展，在一些新範疇，該所會持開放態度，只要收購可加快發展。由於港交所在會上表明會發展碳排放權交易，故市場人士相信，在發展該範疇上有機會出現併購活動。

LME會汲取鎳交易事件經驗

市場關注，港交所旗下倫敦金屬交易所(LME)早前因期貨價格波動，需調高交易保證金，並一度暫停並取消部分交易，引來爭議。歐冠昇表示，集團會汲取今次經驗，未來建立更好的系統應對，「我們理解個別投資者，對倫敦金融交易所暫停期鎳交易的決定感失望，此決定是為了維持市場的系統性



◆歐冠昇表示，港交所未來將有「三大戰略」，包括連接中國與世界、連接資本與機遇，以及連接現在與未來。

完整，並避免出現混亂，以保護市場，我們承諾從今次汲取經驗，避免日後再次發生同樣情況。」

歐冠昇又提到，本地及內地疫情升溫，在輸入海外人才不足下，本地人才又見外流，金融界現正面臨爭奪人才的挑戰。

中概股在美國亦正面臨降牌危機，但有機會加快中概股回流香港上市。港交所上市主管陳翊庭表示，不少中概股正考慮來港採取「雙重主要上市」，而非第二上市，因雙重主要上市能獲得納入「港股通」的資格。

研允未有盈利大型科企上市

港交所正研究讓未有收入和盈利的大型科技企業在港上市，陳翊庭稱，正與證監會研究有關議題，但未有推行時間表。他續說，不少科技初創在發展初期需要資金，投資者也希望能在較早階段，投資

港交所三大戰略要點

1 連接中國與世界

- 拓展及提升互聯互通機制
- 成為中國的首選離岸風險管理中心
- 鞏固作為中國首選離岸融資中心的地位
- 拓展更多中國相關的產品

2 連接資本與機遇

- 提升集團新股集資市場的吸引力
- 優化市場結構，以提升交易、結算、交收及風險管理的效率
- 豐富集團的產品生態圈，提供更多不同資產類別的產品及增值服務
- 拓展客戶生態圈

3 連接現在與未來

- 進一步現代化基建平台
- 由「基建為本」模式轉型至「以客為本」模式
- 培養數碼化業務能力，發掘數碼化資產、ESG、私人市場及其他新興領域的機遇
- 善用數據

有關企業，日後若未有收入和盈利的大型科技企業在港上市時，他希望能夠複製無收入生物科技企業在港的成功經驗。

被問及本港的中小型股份流動性，遠不如大型股份，港交所表示，未來會審視GEM的定位，評估是否需要修訂上市規則。

擬擴互聯互通 納入更多ETF

香港文匯報訊(記者 周紹基)為方便投資者隨時交易，港交所正研究延長衍生產品的交易時間。港交所又計劃擴展「互聯互通」，包括納入更多交易所買賣基金(ETF)，以及規模更大的A股指數期貨，向市場提供更多產品選擇。

在港交所提出的三大關鍵戰略，在「連接中國與世界」這項目上，行政總裁歐冠昇表示，港交所計劃擴展「互聯互通」，包括納入更多交易所買賣基金(ETF)，以及規模更大的A股指數期貨。另外，該所將促進人民幣國際化和香港作為風險管理中心的角色，推動離岸人民幣流動性，以及提供一系列在岸和離岸人民幣衍生產品和清算服務。

受惠內地 港未來10年機遇巨

歐冠昇又認為，香港資本市場未來十年，將在內地市場推動下，迎來前所未有的機遇。他提到，目前國際投資者只持有3%的中國債券和4%的中國股票，相比美國和日本市場而言，有關投資嚴重不足，預期未來10年跨境投資增長趨勢將會加速。再加上中國未來15年需要逾20萬億美元的綠色投資，以實現碳中和目標，可以為交易所提供長期機會。

他預料，中國債券和股票市場的市值，將由去年的約30萬億美元，增長至未來十年的約100萬億美元以上。

將研延長衍生產品交易時間

此外，港交所將研究延長衍生產品的交易時間，港交所市場聯席主席姚嘉仁稱，因應電子交易及程式交易更趨普及，集團將會檢視交易機制的最低價格變動單位及每手買賣單位等。過去該所一直在提升大市的整體成交額，從而降低投標報價和滑動價差帶來的交易成本，以吸引資金來港買賣。